

AR51

[Handwritten signature]

DUCROS MINES LIMITED

(No Personal Liability)

ANNUAL REPORT 1969

DUCROS MINES LIMITED

(No Personal Liability)

Directors

LEO BROSSARD, *Mount Royal, P.Q.*
GUSTAVE MAHER, *City of Laval, P.Q.*
CHARLES A. MAGNAN, *Montreal, P.Q.*
GEORGES H. DUMONT, *Val d'Or, P.Q.*
JEAN LAVALLEE, *Cerro de Pasco, Peru*
PIERRE MAUFFETTE, *Outremount, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot North, P.Q.*

Officers

LEO BROSSARD, *President*
GUSTAVE MAHER, *Vice-President*
CHARLES A. MAGNAN, *Secretary-Treasurer*
JACQUES DOUCET, *Assistant Secretary-Treasurer*

Transfer Agent and Registrar

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA

Auditors

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE, C.A., *Montreal*

Head Office

360, ST. JAMES STREET WEST, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Field Office

163, PERREAULT BLVD., BOURLAMAQUE, QUEBEC

Directors Report to the Shareholders

This report, which includes financial statements for the fiscal year ended January 31, 1969, also reviews your Company's exploration activities.

An underwriting agreement concluded during the year provided the treasury with \$150,000 of new funds enabling your Company to continue its exploration program.

Diamond-drilling was resumed in January 1969 on the 1000-acre group adjoining the property of East Sullivan Mines Ltd. in Bourlamaque Township near Val d'Or, Quebec.

Results thus far have been gratifying. Hole No. 69-1, the first of the current program, encountered widespread copper mineralisation. A first zone from 260 to 280 feet yielded a 20-foot section assaying 0.35% copper. Further down the hole, a core length of 85.8 feet from 564.2 to 650 feet depth averaged 0.93% copper including 17 feet of 2.62% copper.

The second hole, stopped at 676 feet due to difficult ground conditions, nevertheless encountered mineralisation between 623.5 and 630.2 feet and two samples within this section assayed 8.2% copper across 2.9 feet and 5.65% copper across 2.2 feet.

A third hole is now in progress 125 feet northwest of hole 69-1.

Your Company also holds under option another copper prospect covering 813.5 acres in Coleraine and Adstock Townships, approximately 8 miles south of the town of Thetford Mines. Two holes totalling 800 feet were drilled on this property last summer.

On behalf of the Board,

Montreal, Quebec,
March 12, 1969.

LEO BROSSARD,
President.

DUCROS MINES LIMITED

Balance Sheet

 as at January 31, 1969**ASSETS****CURRENT ASSETS**

Cash	\$ 18,191.71
Term deposits	140,000.00
Interest receivable	3,562.74
	<u>161,754.45</u>

MARKETABLE INVESTMENT, at cost

\$1,000.00 Government of Canada bond, 3¼ %, June 1, 1976 (Market value \$767.50)	830.00
--	--------

MINING PROPERTIES, at cost

Claims (Note)	76,000.00
---------------------	-----------

DEFERRED EXPENSES

Development, exploration and administration expenses — Statement 2	64,322.53	
Organization expenses	<u>4,166.36</u>	68,488.89
		<u>\$307,073.34</u>

LIABILITIES**CURRENT LIABILITIES**

Accounts payable and accrued charges	\$ 7,066.34
--	-------------

SHAREHOLDERS' EQUITY**Capital Stock****Authorized:**

5,000,000 common shares with a par value of \$1 each

Issued and fully paid:

750,000 shares for claims (held in escrow)	750,000.00	
Discount thereon	<u>675,000.00</u>	75,000.00

1,050,007 shares for cash (of which 600,000 were issued during the year for \$150,000)	1,050,007.00	
Discount thereon	<u>825,000.00</u>	<u>225,007.00</u>

<u>1,800,007</u>		<u>300,007.00</u>
		<u>\$307,073.34</u>

Signed on behalf of the Board,
 LEO BROSSARD, *Director*
 PIERRE MAUFFETTE, *Director*

AUDITORS' REPORT

To the shareholders of
 Ducros Mines Limited

We have examined the balance sheet of DUCROS MINES LIMITED (No Personal Liability) as at January 31, 1969 and the statement of deferred development, exploration and administration expenses, and we have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and the statement of deferred development, exploration and administration expenses present fairly the financial position of the company as at January 31, 1969 in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, February 21, 1969

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE
Chartered Accountants

DUCROS MINES LIMITED

**STATEMENT OF DEFERRED DEVELOPMENT,
EXPLORATION AND
ADMINISTRATION EXPENSES**

for the year ended January 31, 1969

	From March 19, 1965 to January 31, 1968	Year Ended January 31, 1969	Balance January 31, 1969
DEVELOPMENT AND EXPLORATION			
Geophysical and geological surveys	14,356.54	2,027.88	\$16,384.42
Diamond drilling and assaying	22,569.52	6,373.55	28,943.07
Taxes on claims	340.00	603.38	943.38
Draughting, mapping and photography	77.26	453.96	531.22
Travelling and transportation	415.19	451.44	866.63
Engineering and consulting fees	5,429.00	3,200.00	8,629.00
Rent and maintenance of building	325.00	275.00	600.00
	<u>43,512.51</u>	<u>13,385.21</u>	<u>56,897.72</u>
ADMINISTRATION			
Public relations	766.39	514.21	1,280.60
Rent	704.68	645.76	1,350.44
Taxes and licenses	249.65	390.17	639.82
Transfer agent's fees		837.42	837.42
Audit and legal fees	300.00	1,987.25	2,287.25
Stationery and printing	1,173.43	885.59	2,059.02
Bank charges	8.50	2.80	11.30
Office salaries	1,444.19	1,574.15	3,018.34
Office expenses	144.44	157.40	301.84
Telephone	214.09	343.98	558.07
Administration fees	800.00	650.00	1,450.00
Directors' attendance fees	150.00	150.00	300.00
	<u>5,955.37</u>	<u>8,138.73</u>	<u>14,094.10</u>
Less: Interest income	<u>1,550.23</u>	<u>5,119.06</u>	<u>6,669.29</u>
	<u>4,405.14</u>	<u>3,019.67</u>	<u>7,424.81</u>
	<u>47,917.65</u>	<u>16,404.88</u>	<u>\$64,322.53</u>
SUMMARY OF DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES			
Township of Bourlamaque			\$50,880.60
Townships of Coleraine and Adstock			6,017.12
			<u>\$56,897.72</u>

DUCROS MINES LIMITED

NOTE TO FINANCIAL STATEMENTS

January 31, 1969

CLAIMS:

Twenty-eight (28) claims held under development licenses, situated in the Township of Bourlamaque, acquired and paid for by the issue of 750,000 shares at a discount of \$0.90 each	\$75,000.00
--	-------------

Ten (10) claims held under development licenses, situated in the Townships of Coleraine (6) and Adstock (4), acquired and paid for in cash	1,000.00
	<u>\$76,000.00</u>

Under the terms of an agreement dated May 31, 1968, the company has acquired for an amount of \$1,000.00 a three-year option on ten (10) claims situated in the Townships of Coleraine (6) and Adstock (4). To maintain the option, the company must pay \$2,000.00 on the first and on the second anniversary of the agreement. If during these three years, the company decides to exercise the option, it must form a new company of which 200,000 shares will be allotted to the vendor in consideration for these claims.

NOTE AUX ETATS FINANCIERS

du 31 janvier 1969

CLAIMS:

Vingt-huit (28) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans le Canton de Bourlambaque, acquis et payés par l'émission de 750,000 actions à un escompte de \$0.90 chacun

\$75,000.00

Dix (10) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les Cantons de Coleraine (6) et Adstock (4), acquis et payés comptant

1,000.00

\$76,000.00

En vertu d'une convention datée du 31 mai 1968, la compagnie a acquis sous option, pour un montant de \$1,000.00, dix (10) claims situés dans les Cantons de Coleraine (6) et Adstock (4). Si la compagnie désire maintenir l'option dont le terme est de trois ans, elle devra verser \$2,000.00 au premier et au deuxième anniversaire de la convention. Si, au cours de ces trois ans, la compagnie décide d'exercer l'option, elle devra constituer une nouvelle compagnie dont 200,000 actions seront attribuées au vendeur en considération desdits claims.

D'EXPLORATION ET D'ADMINISTRATION

pour l'année terminée le 31 janvier 1969

DEVELOPPEMENT ET EXPLORATION	
Levés géologiques et géophysiques	14,356.54
Sondage au diamant et analyse	22,569.52
Taxes sur claims	340.00
Dessins et plans	77.26
Frais de voyages et de transport	415.19
Honoraires d'ingénieurs	5,429.00
Loyer et entretien de l'immeuble	325.00
	<u>43,512.51</u>
Année	Du
19 mars	1965 au
31 janvier	1968
	<u>43,512.51</u>
Le	31 janvier
terminée	1969
	<u>13,385.21</u>
Solde	31 janvier
au	1969
	<u>56,897.72</u>

ADMINISTRATION

Frais de représentation	766,39	514,21	1,280,60
Loyer	704,68	645,76	1,350,44
Taxes et permis	249,65	390,17	639,82
Honoraires du registraire et de l'agent de transfert	300,00	837,42	837,42
Contentieux et vérification	1,173,43	1,987,25	2,287,25
Papeterie et impression	8,50	2,80	11,30
Salaires de bureau	1,444,19	1,574,15	3,018,34
Dépenses de bureau	144,44	157,40	301,84
Téléphone	214,09	343,98	558,07
Honoraires d'administration	800,00	650,00	1,450,00
Jetons de présence	150,00	150,00	300,00
Moins: Revenu d'intérêts	5,955,37	8,138,73	14,094,10
	1,550,23	5,119,06	6,669,29
	4,405,14	3,019,67	7,424,81
	47,917,65	16,404,88	\$64,322,53

SOMMAIRE DES FRAIS DE DÉVELOPPEMENT ET D'EXPLORATION

Canton de Bourlamaque
Cantons de Coleraine et Adstock

\$50,880.60	6,017.12	\$56,897.72
-------------	----------	-------------

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE
Comptables agréés

PIERRE MAUFFETTE, Administrateur

ACTIF		
DISPONIBILITIES		
Encaisse	\$ 18,191.71	
Dépôts à terme	140,000.00	
Intérêts à recevoir	3,562.74	
	<u>161,754.45</u>	
PLACEMENT NEGOCIABLE, au coût		
\$1,000.00 d'obligation du Canada, 3¼ %, 1er juin 1976 (valeur du marché \$767.50)	830.00	
PROPRIETES MINIERES, au coût		
Claims (note)	76,000.00	
FRAIS REPORTES		
Frais de développement, d'exploration et d'administration — Etat 2.....	64,322.53	
Frais de constitution	4,166.36	
	<u>68,488.89</u>	
		<u>\$307,073.34</u>
PASSIF		
EXIGIBILITES		
Comptes à payer et frais courus		\$ 7,066.34
Capital-actions		
Autorisé:		
5,000,000 actions ordinaires d'une valeur nominale		
de \$1 chacune		
Emis et entièrement payé:		
750,000 actions pour claims (détenues sous écrit)	750,000.00	
Escompte	675,000.00	
1,050,007 actions au comptant (dont 600,000 émises	1,050,007.00	
au cours de l'année pour \$150,000)	825,000.00	
Escompte	225,007.00	
	<u>1,800,007</u>	
		<u>300,007.00</u>
		<u>\$307,073.34</u>

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Ce rapport comprend les états financiers pour l'année fiscale terminée le 31 janvier 1969 et résume les travaux d'exploration exécutés par votre Compagnie.

Grâce à un accord de souscription conclu durant l'année, votre Compagnie a reçu \$150,000 de nouveaux fonds, ce qui lui a permis de continuer ses recherches.

Les travaux de sondage ont repris en janvier 1969 sur le groupe de 1000 acres adjacent aux terrains de East Sullivan Mines Ltd. dans le canton Bourlambaque près de Val d'Or, Québec.

Les résultats jusqu'à date ont été des plus encourageants. Le trou 69-1, le premier du programme en cours, a traversé plusieurs zones de minéralisation en cuivre. Une première zone recoupée entre 260 et 280 pieds donna à l'analyse 0.35% en cuivre. A plus grande profondeur dans le même forage, une longueur de 85.8 pieds de 564.2 à 650 pieds contient en moyenne 0.93% en cuivre y compris une section de 17 pieds titrant 2.62% en cuivre.

Le second forage, arrêté à 676 pieds à cause de difficultés techniques causées par l'état fracturé de la roche traversée, a néanmoins recoupé de la minéralisation en cuivre entre 623.5 et 630.2 pieds et deux échantillons provenant de cette zone rapportèrent des valeurs en cuivre de 8.2% sur 2.9 pieds et 5.65% sur 2.2 pieds.

Un troisième sondage est actuellement en marche à 125 pieds au nord-ouest du trou 69-1.

En outre, votre Compagnie détient sous option un prospect de cuivre de 813.5 acres dans les cantons Coleraine et Adstock, environ 8 milles au sud de la ville de Thetford Mines. Deux trous totalisant 800 pieds furent forés sur cette propriété l'été dernier.

Au nom du Conseil d'Administration,

LEO BROSSARD,
Président.
Montréal, Québec,
Le 12 mars 1969.

DUROS MINES LIMITED
 (Libre de Responsabilité Personnelle)

Conseil
 d'Administration

LÉO BROSSARD, *Mont-Royal, P.Q.*
 GUSTAVE MAHER, *Ville de Laval, P.Q.*
 CHARLES A. MAGNAN, *Montréal, P.Q.*
 GEORGES H. DUMONT, *Val d'Or, P.Q.*
 JEAN LAVALLÉE, *Cerro de Pasco, Pérou*
 PIERRE MAUFFETTE, *Outremont, P.Q.*
 ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot Nord, P.Q.*

Direction

LÉO BROSSARD, *Président*
 GUSTAVE MAHER, *Vice-Président*
 CHARLES A. MAGNAN, *Secrétaire-Trésorier*
 JACQUES DOUCET, *Assistant Secrétaire-Trésorier*

Régistrare et
 agent de
 transfert

LA COMPAGNIE GUARANTY TRUST DU CANADA

Vérificateurs

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., *Montréal*

Siège social

360 OUEST, RUE ST-JACQUES, SUITE 1524, MONTRÉAL, QUÉBEC

Bureau régional

163, BOULEVARD PERREAULT, BOURLAMAQUE, QUÉBEC

RAPPORT ANNUEL 1969

(Libre de Responsabilité Personnelle)

DUCCROS
MINES
LIMITÉE